

# 仙鹤股份有限公司

## 接待机构投资者调研活动会议纪要

### 一、机构调研情况

**会议时间：**2021年10月26日、27日

**会议地点：**公司会议室（衢江区天湖南路69号）

**会议形式：**电话会议交流

**参会人员：**公司董事会秘书 王昱哲、中金公司、国金证券、浙商证券、中信证券、华福证券、东北证券、东方证券、信达证券、开源证券、海通证券、中泰证券、安信证券、广发证券、中信建投证券、中银国际证券、中信里昂证券、南方基金、万家基金、华夏基金、博时基金、博道基金、睿远基金、兴银基金、兴业基金、中金基金、恒越基金、诺德基金、诺安基金、嘉实基金、融通基金、富荣基金、宝盈基金、银华基金、长信基金、东海基金、广发基金、中欧基金、华宝基金、拓璞基金、上银基金、易方达基金、海富通基金、汇添富基金、兴证全球基金、汇丰晋信基金、中信建投基金、西部利得基金、中信保诚基金、工银瑞信基金、上投摩根基金、景顺长城基金、前海开源基金、金元顺安基金、明世伙伴基金、交银施罗德基金、银润投资、银叶投资、丰悦投资、翼虎投资、通和投资、和聚投资、睿扬投资、一村投资、源乘投资、沅沛投资、泓澄投资、宏道投资、同安投资、明河投资、鸿道投资、陆宝投资、榜样投资、重阳投资、健顺投资、礼正投资、星元投资、五地投资、红石榴投资、金泰银安投资、兴聚睿郡投资、中信另类投资、武汉昭融汇利投资、宁波三登投资、华夏财富创新投资、固禾资产、名禹资产、国寿资产、乘安资产、高毅资产、歌斐资产、太保资产、涌贝资产、生命资产、海润达资产、上海秋晟资产、中信保诚资产、华夏久盈资产、国华兴益资产、光大保德信资产、国君资管、大家资管、高盛资管、景和资管、中金资管、安信资管、善渊资管、弘毅金涌资管、众安保险资管、长城财富资管、广发资管、方正资管、高瓴资本、陶朱资本、沅京资本、鲍尔太平、烟台东凯新企业管理、工银理财、农银理财、国华人寿、长城人寿、国寿养老、平安养老、

建信养老金、友邦保险、国任财产保险、华宝信托、农银汇理、兴业银行总行、中融信托、爱建信托、外贸信托-华夏未来领时对冲1号、POLYMER CAPITAL、HHLR、PAG、MIGHTY DIVINE、NEUBERGER BERMAN、PLEIAD INVESTMENT、NARD MULTI-STRATEGY SPC ON BEHALF OF NARD GLOBAL LONG SHORT EQUITY SP、IDG CAPITAL、ALPHAHILL CAPITAL、STILLBROOK、MIGHTY DIVINE GLOBAL FUND SPC、GREEN COURT CAPITAL、TX CAPITAL (HK) LIMITED、LAZARD ASSET MANAGEMENT、GW&K、DCP

## 二、电话会议交流的主要内容

### 1、公司的发展历史介绍

公司自2001年创立以来，始终以高性能纸基功能材料为主业，紧跟消费和工业领域的需求变化，实现了二十年的高速增长。公司为全国最大的纸基功能材料研发和生产企业之一，致力于为下游客户提供一站式的解决方案，并在国内拥有浙江衢江、河南内乡和浙江常山、广西来宾（在建）、湖北石首（在建）5个生产基地，公司及其控股子公司、合营公司现已拥有49条现代化造纸生产线，1条纸浆生产线，21条涂布生产线和7台超级压光机，并拥有林地、化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链的生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，截至目前公司及其合营公司已经具备的年生产能力达110万吨，下游直销客户超过2000家。同时，公司也以纸基功能材料研发制造为核心，积极推动中国制造2025的实现，落实工厂智能化管理，并在能源制造、化工材料、工业水处理及固废处理、分布式光伏发电、物流及C端产品等新材料、新能源以及上下游一体化等产业上积极布局。公司在扩大主业发挥规模优势的同时，公司的产品多元化优势、柔性化生产能力、技术方案优势、环保治理优势、管理创新优势、品牌客户优势以及公司的“家文化”优势都是仙鹤股份得以稳定发展的重要保障。同时，仙鹤也非常注重可持续性发展，积极推进新能源的使用，并正在与产业链上下游的供应商和客户一同为产业的可持续性发展作出贡献。

### 2、请问三季度公司日常消费品类的销售情况？

日用消费品类主要是热敏材料、转印材料、标签离型材料等与日常民生消费

紧密相连的材料系列，今年以来日用消费类产品出货总量和价格都有明显的增长。

标签离型材料系列随着物流、医药、日化标签需求的增长而快速增长。物流材料方面始终表现很强势，虽然下游竞争激烈，但行业总量在快速上升，公司的市场占有率在逐步提升。行业新进者的加入，也加速了行业的技术变革。日化类材料和医药类材料也具有稳定的需求表现，并且逐渐走向高端化，国产替代产品层出不穷。热敏材料市场需求回归平稳，并且将迎来市场的旺季，有望在四季度放量增长。转印材料系列在今年有比较大的增长，随着数码转印技术的普及和应用领域的拓展，其便捷有效的优势逐渐得到体现。目前个性化的口罩、家纺等都是通过转印材料进行定制，并且在未来会有更多新的转印形式出现。

### **3、请问Q3夏王量价和利润率？未来市场的发展前景如何？公司是否和客户进行未来市场发展的沟通？**

夏王纸业一直致力于高端家居市场的一站式服务，品质质量处于全球顶尖水平，平均每个季度可以形成7万吨以上销量。夏王纸业的产品价格和利润一直处于行业的最高水平梯队。夏王纸业和下游及终端客户保持着非常密切的合作关系，并对未来的市场发展进行规划和引导。未来市场上的饰面材料应用领域将逐渐增加，夏王纸业也将一如既往地为客户提供最好的基材解决方案。

### **4、请问公司目前提价的幅度如何？公司后续产品调价计划是什么？**

目前全球的竞争格局对于国内的大型纸基材料供应商来说，还将有长期的市场红利期，目前国内的市场集中度还较低，大型供应商将依托自身的技术优势和产能优势继续提高市场份额。公司在技术方面处于国内领先地位，就目前的市场环境而言，公司已经做出了积极的价格调整，来应对目前市场供需差和未来政策的不确定性，后续公司将继续根据市场的发展变化来进行价格的调整。

### **5、请问公司目前库存的成品纸体量以及对应的纸种类别？公司目前库存的木浆、煤炭分别囤了多少吨？平均价位情况？**

公司煤炭和木浆等原材料都属于正常储备状态，煤炭存量使用期一般在50天左右，并会根据市场政策进行库存调整。木浆包括在途产品为平均2个月左右的存

量，考虑到后续市场的变化，公司目前没有增加木浆采购的计划。煤炭和木浆目前的库存平均价位都在正常范围内。

**6、请问目前产成品库存情况如何？下游是否会由于担心四季度能耗管控收缩供给而过多囤货？**

公司目前产能稳定，拥有足够的产成品库存来应对市场的变化。下游市场将会根据对市场整体环境的变化而作出相应的库存准备。Q4以及春节前为传统的需求旺季，因此往往市场会在此阶段进行足够的库存准备，同时能源的控制也将导致下游的需求在短时间内增加。

**7、请问公司下游客户分散且客户需求不同，公司销售人员是否会配备较多？客户需求复杂度是否较小，生产产品是否具有规模性？**

公司具有充足的销售团队来服务于各个行业的客户。公司善于发掘新的市场需求，通过技术更新提高产品质量，并创造出更多市场需求。与此同时，公司通过生产技术部、售后服务部等部门配合销售团队提供市场维护服务，保证市场前端销售拓展和维护持续推进。复杂的客户需求和市场环境能够使公司发挥更强的竞争力，从规模化角度来看，公司将通过一站式整体解决方案形成规模效应，例如提供包括上下游的多个产品整体配套，并通过规模化生产形成成本的下降。

**8、请问公司广西的项目进展情况？**

广西项目的建设正按计划有序推进中，目前项目进展顺利，正在积极办理项目能评、环评等相关审批流程。

**9、请问公司纸吸管等以纸代塑产品的发展情况如何？**

公司的纸吸管产品市场中表现不错，得到市场的认同。公司一直致力于提供一站式全方位服务，是行业里唯一一家能够掌握原纸、成品及包装整体运营的公司，其服务得到了市场认可，公司也在不断积累经验和技術，未来将会有更多如纸杯、纸碗等以纸代塑产品的推出。

10、请问公司计划用芦苇、甘蔗浆替代一部分的阔叶浆，这块原料替代的研发进度如何？单吨纸的成本能下降多少？

公司在生产非木制原材料方面有足够的经验积累，公司目前有1条浆线，5.1万吨的自制浆产能，拥有杨木浆、麦草浆、龙须草浆等特种浆的生产能力。芦苇、甘蔗等植物纤维材料和公司目前在利用的纤维材料存在相似点，公司将积极开发新型的木纤维类材料替代产品，为公司未来的生产成本下降提供空间。

仙鹤股份有限公司董事会

2021年10月28日